



Ние сме част от KBC group

## ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ГРУПАТА ДЗИ

Към 31 декември 2011 година

### ЗАСТРАХОВАТЕЛНА ДЕЙНОСТ

ЗАД “ДЗИ” притежава разрешение от Националния съвет по застраховане № 2 от 13 май 1999 година за извършване на застрахователна и презастрахователна дейност по всички видове застраховки от раздел I-ви “Животозастраховане”, с изключение на “Застраховка за изкупуване на капитал”, както и по Застраховка “Злополука” - т.1 от раздел II-ри на Приложението №1 към Кодекса за застраховане. През 2006 г. ЗАД “ДЗИ” получи лиценз за задължителна застраховка на работниците за трудова злополука.

“ДЗИ – Общо застраховане” ЕАД притежава разрешение от Националния съвет по застраховане № 3 от 13 май 1998 година за извършване на застрахователна и презастрахователна дейност по всички видове застраховки от раздел II-ри на Приложението към чл.6, ал.2 към Закона за застраховането и допълнителен лиценз по застраховката по раздел II, б.”А”, т. 10 от Приложение № 1 към Кодекса за застраховането “Всяка отговорност за вреди, възникваща при използването на сухопътни моторни превозни средства”, съгл. Решение № 1175-ОЗ от 06.12.2006 г. на Комисията за финансов надзор .

### ЗАД “ДЗИ”

Начислените *застрахователни премии* към 31 декември 2011 г. са 34,783 хил.лв., в т.ч. по застраховки, свързани с инвестиционни фондове. Реализираните премии, нетно от презастраховане са 34,519 хил.лв. Изменението на начислените премии спрямо 2010 година е спад от 6,7%.

Извършените *плащания* по животозастраховането са в размер на 22,735 хил. лева, което е с 9.9% повече от предходната година. Нетният размер на възникналите обезщетения е 24,761 хил.лв. или с – 2,5% по-малко в сравнение с 2010г.

## **Развитие на застрахователните продукти**

През 2011 г. беше разработен и пуснат в продажба нов спестовен продукт „ДЗИ Селект +“, който представлява универсална застраховка „Живот“ с периодични премии и е обвързан с два вида фонда – спестовен и инвестиционен.

**През 2011г. няма настъпили важни събития, извън обичайното развитие на дейността, оказващи съществено влияние на резултатите във финансовите отчети.**

### **“ДЗИ – Общо застраховане” ЕАД**

Начислените *застрахователни премии* през 2011 г. са 168,637 хил. лв. Реализираните нетни премии са 156,080 хил. лв. Изменението на начислените премии спрямо 2010 година е отрицателно – 8.4 %, а на нетните от презастраховане спечелени премии също отрицателно – 11 %.

Изплатени са *застрахователни обезщетения* в размер на 87,188 хил. лв. Нетният размер на възникналите претенции, в т.ч. презастраховане, приходи от регреси и изменение на резерва за предстоящи плащания, възлиза на 80,541 хил. лв. В сравнение с предходната 2010 година този размер на претенции е по-нисък с -16,8 %.

## **Развитие на застрахователните продукти**

През 2011 година беше обновен продукта на “ДЗИ-Общо застраховане” ЕАД в автомобилното застраховане, а именно застраховка „Гражданска отговорност на автомобилистите“, където подхода при ценообразуването изразяващ се в сегментация при оценка на риска беше преразгледан.

През второто полугодие на 2011 беше въведена т.нар. е-полица по застраховка „Гражданска отговорност на автомобилистите“, което, въпреки значителната първоначална инвестиция, допринася за повишаване рентабилността на продукта.

**През 2011 година няма настъпили важни събития, извън обичайното развитие на дейността, оказващи съществено влияние на резултатите във финансовите отчети.**

## **ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ**

Инвестиционната дейност на застрахователните дружества в групата ДЗИ е подчинена на принципите за сигурност, доходност, ликвидност, при спазване изискванията на законовата нормативна база – обща и тази в областта на застраховането.

Общата стойност на капиталовите инвестиции на ЗАД “ДЗИ” е 140,045 хил.лв., което е с 43,015 хил.лв. по-малко спрямо края на 2010.

Структуроопределящ елемент в инвестиционния портфейл са държавни ценни книжа - 81,351 хил. лв. От този вид инвестиции се формира основната част от

покритието на застрахователните резерви, предвид тяхната сигурност, добра доходност и ликвидност.

Обемът на инвестициите в недвижими имоти е 9,200 хил.лв, при 9,783 хил.лв за 2010 г.

Обемът на инвестициите под формата на депозити във финансови институции възлиза на 43,319 хил.лв.

Общият обем на инвестициите в края на 2011 г. възлиза на 279,736 хил.лева, което е с 22% по-малко вече в сравнение с 2010 година.

Реализиран е доход от инвестициите в размер на 15,716 хил.лв., което е с 29,5% повече от миналата година.

От тях 4,516 хил.лв. са отнесени в техническата сметка по животозастраховане и разпределени по дългосрочните застраховки "Живот" като допълнителни лихви върху математическия резерв

Паричните експозиции под формата на депозитни и разплащателни сметки, гарантиращи текущата ликвидност са в размер на 2,568 хил.лв.

**През 2011г. няма настъпили важни събития, извън обичайното развитие на дейността, оказващи съществено влияние на резултатите във финансовите отчети.**

Общият обем на инвестициите в "ДЗИ - Общо застраховане" ЕАД към 31 декември 2011 възлиза на 277,153 хил.лв., с което инвестиционният портфейл на дружеството намалява с 10,2 % в сравнение с 2010 г.

Структуроопределящ елемент в инвестиционния портфейл на дружеството са облигациите, които към 31.12.2011 г. са на стойност 142,958 хил.лв.

За покритие на застрахователните резерви служат притежаваните от дружеството държавни ценни книжа на стойност 58,685 хил.лв., които се характеризират със своята сигурност, добра доходност и ликвидност. От този вид инвестиции се формира основната част от покритието на застрахователните резерви.

Обемът на инвестиционните имоти на "ДЗИ – Общо застраховане" ЕАД намалява от 7,135 хил.лв. през 2010 на 6,840 хил.лв. в края на 2011г., в резултат на преоценка по пазарни цени

За покритие на застрахователните резерви са инвестирани 125,939 хил. лв. в парични депозити.

Реализиран е нетен доход от инвестициите в размер на 15,118 хил. лв., което е с 14,3% по-малко в сравнение с 2010 г.

Паричните експозиции под формата на депозитни и разплащателни сметки, осигуряващи текущата ликвидност са в размер на 8,256 хил. лв.

**През 2011 година няма настъпили важни събития, извън обичайното развитие на дейността, оказващи съществено влияние на резултатите във финансовите отчети.**

## ФИНАНСОВИ РЕЗУЛТАТИ

Дъщерните дружества са включени в консолидирания отчет по метода на пълната консолидация. Всички съществени вътрешно-групови салда и вътрешно-групови сделки и произтичащите печалби и загуби са елиминирани в резултат на консолидационните процедури.

В консолидирания отчет за доходите на Групата, са отразени приходите и разходите по **животозастрахователни** договори. Спечелените премии, нето от презастраховане и изменението на пренос-премийния резерв, са 34,519 хил. лева. Възникналите претенции, нето от презастраховане, вкл. и изменението на резерва за предстоящи плащания са 24,761 хил. лева. Извършените разходи за аквизицията са в размер на 3,653 хил. лв., а административно-стопанските разходи – 13,576 хил. лева.

Техническият резултат по животозастраховането е отрицателен в размер на 4,274 хил. лева.

В консолидирания отчет за доходите на Групата, записаните премии по **Общо застраховане** са 168,637 хил. лв. Реализираните премии, нетно от презастраховане и изменението на пренос-премийния резерв са 156,080 хил. лева. Начислените обезщетения и плащания, нетно от презастраховане и изменението на резерва за предстоящи плащания са 80,541 хил. лева.

Извършените нетни разходи за комисиони – 31,096 хил. лв. и административните разходи – 26,084 хил. лева.

Техническият резултат по общо застраховане е положителен в размер на 6,248 хил. лева.

Резултатът от дейността на “ДЗИ – Общо застраховане” ЕАД е печалба в размер на 182 хил. лв.

Консолидираният финансов резултат на Групата е печалба в размер на 10,782 хил. лв.

Общият размер на активите на групата ДЗИ към 31 декември 2011 година е 526,267 хил. лева, като се отчита спад от 11,4 % спрямо предходния отчетен период.

Инвестициите заемат 79,3% от активите на Групата “ДЗИ”. Техният размер намалява с 13,9 % спрямо 2010 година.

Дълготрайните активи за дейността са в размер на 17,592 хил. лв. и относителен дял в активите на групата от 3,3 %.

Вземанията по застрахователни операции са 52,582 хил. лева или 10% относителен дял в активите на групата. Другите активи, показани в консолидирания отчет са: отсрочени аквизиционни разноси 6,769 хил. лева, актив по отсрочен данък 2,487 хил. лв., парични средства 10,999 хил. лв. и дял на презастрахователите 15,236 хил. лева.

Другите активи, показани в баланса са: отсрочени аквизиционни разноси 6,769 хил. лева; парични средства – 10,999 хил. лв.

Задълженията на Групата "ДЗИ" към 31 декември 2011 година са в размер на 346,104 хил. лева. В основната част – 92.2 %, това са задължения по застрахователни договори в размер на 318,956 хил. лева. От тях 92,896 хил. лева са тези по животозастраховането, 225,001 хил. лв. са резервите по общо застраховане и 1,058 хил. лв. са резервите по здравно осигуряване. Задълженията по инвестиционни договори са в размер на 4,234 хил. лв.

Краткосрочните задължения произлизат от разчетните отношения през последния месец на годината с брокери и агенти в размер на 13,864 хил. лв.; задължения към персонала при пенсиониране – 764 хил. лв.; търговски и други задължения в размер на 6,881 хил. лв.; и задължение за данък върху доходите – 3 хил. лв.

Нетният размер на активите на дружеството е 180,163 хил. лева. Собственият капитал на Групата "ДЗИ" се състои от основен капитал в размер на 38,600 хил. лв., преоценъчни, капиталови резерви, неразпределена печалба и запасен фонд – 130,781 хил. лв., както и натрупана печалба от текущата година в размер на - 10,782 хил. лева.

Съгласно Кодекса за застраховането като основен показател, характеризиращ финансовата стабилност на застрахователите, се определя наличието на собствени средства, покриващи границата на платежоспособност. За 2011 година показателите на Групата "ДЗИ" са следните:

• Граница на платежоспособност	-	34,524 хил. лева
• Собствени средства	-	156,385 хил. лева

Застрахователните дружества в Групата "ДЗИ" разполагат със собствени средства многократно повече от необходимите за покриване границата на платежоспособност.

Всички изисквания на Кодекса за застраховането са изпълнени.

## **ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ И НЕСИГУРНОСТИ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕН ЕМИТЕНТЪТ ПРЕЗ ОСТАНАЛАТА ЧАСТ ОТ ФИНАНСОВАТА ГОДИНА**

### **Застрахователни рискове**

#### ***Застрахователен риск в животозастраховането***

Животозастрахователната дейност, извършвана от Групата е поемане на риска от загуба на живот или телесна цялост от застрахованите лица, които са преки субекти на риска. Такива рискове могат да бъдат свързани със задължение за изплащане при смърт или нетрудоспособност, при събития, свързани със здравето или нарушение на телесната цялост при злополуки. Групата е изложена на несигурност, свързана с честотата и размера на претенциите по договорите. Групата също така е изложена на пазарен риск чрез застрахователните и инвестиционните си дейности. Застрахователния риск се оценява поотделно за всеки застрахователен договор.

Основните рискове в животозастраховането са свързани със смъртност, нетрудоспособност (инвалидност), заболяемост, преживяване, откупи и отпадания, и разходите на Групата. Тези рискове влияят пряко на размера на техническите резерви към датата на баланса. Анализът на чувствителността на резервите се базира на направена симулация на резултатите от теста за достатъчност на задълженията като последователно са променени основните фактори и предположения.

Групата управлява застрахователния риск, който поема, чрез ограничения на застрахователните лимити, подобряване на процедурите за сключване на договорите, разработване на нови продукти и методи за ценообразуване, централизирано управление на презастраховането и мониторинг на възникващите искове.

Групата използва методи за оценка и контрол на застрахователните рискове, включващи различни анализи и тестове на чувствителността. Теорията на вероятностите се прилага при ценообразуването на портфейла от застрахователни полици и заделяне на застрахователни резерви. Основният риск е свързан с факта, че честотата и размера на щетите и претенциите може да бъдат по-големи от очакваните стойности.

Застрахователният риск е свързан с отклонението на извършените плащания за щети от очакваната им стойност произтичащо от факта, че честотата и размерът на претенциите е по-голям от прогнозирания. Застрахователните събития са случайни величини, като техният брой и размер е възможно да варира през различните години. Поради характера на всеки застрахователен договор, този риск е случаен и съответно непредвидим.

Презастрахователната стратегия на Групата има за цел постигането на диверсификация на рисковете, за да се осигури балансиран портфейл от сходни рискове, което да намали променливостта на резултата. Ръководството на Групата определя степен на самозадържане, сумите над която се презастраховат. На презастрахователя се отстъпват премии над самозадържането, за които е поета отговорност чрез сключения застрахователен договор, какъвто е случаят със застраховките "Живот" и "Злополука".

Основен презастраховател на Групата в животозастраховането е най-големия презастраховател в света – Munich Reinsurance Company.

#### *Застрахователен риск в общото застраховане*

Дейността на Групата по общо застраховане е свързана с подписването на застрахователни договори, като по този начин тя поема определени рискове.

Застрахователният риск е свързан до евентуалната невъзможност на застрахователя да погаси задължението си в договорения срок. Застрахователният риск се преценява поотделно за всеки застрахователен договор.

Групата управлява застрахователния си риск, чрез прилагането на ограничения на подпитвателските си процедури, подходящи методи за оценка на необходимите премии и за оценка на дължените задълженията презастрахователна политика и ангажираните на извършените разходи за основни дейности.

Застрахователният риск е свързан с отклонението на извършените плащания за щети от очакваната им стойност произтичащо от факта, че честотата и размерът на претенциите е по-голям от прогнозирания. Основно влияние върху броя на предявяваните претенции оказва включването на нови покрития към застрахователните договори, а върху размера им очакваната инфлация.

Застрахователните събития са случайни величини, като техният брой и размер е възможно да варира през различните години. Поради характера на всеки застрахователен договор, този риск е случаен и съответно непредвидим.

Отговорността на Групата за всяко застрахователно събитие при Застраховки на отговорности е в рамките на договорения лимит за едно или повече събития, а при Всички останали застраховки в рамките на подписаната застрахователна сума. Групата сключва презастрахователни договори, за да ограничи влиянието на значими единични събития.

Групата презастрахова част от рисковете, които застрахова и така ограничава общия размер на задълженията. Презастрахователната политика включва основно непропорционални презастрахователни договори и ограничен брой факултативи.

Презастрахователните договори са пласирани на различни презастрахователи, за да се ограничи ефектът от евентуална загуба в резултат на едно застрахователно събитие.

### ***Застрахователен риск в здравното осигуряване***

Застрахователният риск представлява възможност за негативно отклонение от очакваните стойности на задълженията, породена от несигурност в процеса на определянето им.

Основни застрахователни рискове:

- Риск свързан, с премиите – премията, която ще бъде спечелена през следващ период да не е достатъчна за покритие на поетите отговорности, поради проява на рискове с по-висок размер и честота.
- Риск, свързан с резервите – отговорността по щети, възникнали в минал период, но непредявени в отчетния, може да се окаже по-висока от оценената.
- Риск, свързан с разходите на дружеството – разчетените разходи за аквизиция, административни разходи и разходи за уреждане на претенции да са по-ниски от реалните поради обем на портфейл по-малък от очаквания.

Рисковете се контролират с подходяща подписваческа политика, определяне на премии, заделяне на адекватни по размер резерви, инвестиране на резерви и собствени средства и политика по уреждане на претенции.

### **Финансови рискове**

При оперативната си дейност, Групата е изложена на финансови рискове, които произтичат от финансовите активи и пасиви на Групата, презастрахователни активи и

пасиви и технически резерви. Дружествата са разработили и въвели правила и процедури за управление и контрол на риска с цел да определят, управляват и контролират степента на финансов риск. Правилата и процедурите за управление и контрол на риска се приемат от Управителните съвети и се одобряват от Надзорните Съвети. Главната цел на рисковата политика е да наложи ясно определени параметри за операциите на Групата, така че да ограничи максимално потенциалното негативно влияние на рисковете върху финансовите резултати на Групата.

Като член на Групата Кей Би Си, всяко от Дружествата в Групата ДЗИ е в процес на промяна на процедурите си по управление на риска в съответствие със стандартите и изискванията на Групата Кей Би Си.

Най-важните компоненти на финансовия риск са лихвеният риск, кредитният риск, ликвидният, валутният и пазарен риск.

**Лихвеният риск** е свързан с ефектите от изменението на пазарните лихвени равнища върху финансовото състояние на Групата и нейните парични потоци. Справедливата стойност на облигациите с фиксиран купон, включени в инвестиционния портфейл на Групата може да се промени в резултат на промените в пазарните лихвени проценти. Лихвените доходи от инструментите с плаваща лихва, както и доходността, очаквана от държателите на полици, може да се промени при промяна на пазарните лихвени проценти. Лихвеният риск се наблюдава и управлява чрез подходящ избор между инструменти с фиксирана и плаваща лихва, както и чрез съпоставяне на матуритета на активите и задълженията.

**Кредитният риск** е рискът контрагентите на Групата да не могат да изплатят своите задължения, когато те станат дължими. Групата заделя провизии за загуби от обезценка към датата на баланса. Концентрацията на кредитен риск се разпределя между портфейл от инвестиции от финансови активи за търгуване, финансови активи на разположение за продажба, търговските и банковите вземания и в по-малка степен краткосрочни и други инвестиции на Групата. Ограниченията върху експозициите на контрагентите на Групата се определят в съответствие с кредитните политики на Групата Кей Би Си.

**Ликвидният риск** е свързан с несъответствие на матуритетните структури на активите и пасивите. Групата ежедневно изплаща обезщетения по застрахователни полици, както и други задължения, които възникват при обичайната дейност. Дружествата от Групата ежедневно следят и контролират своите потребности от ликвидност чрез управление на входящите и изходящите парични потоци. Безсрочните и краткосрочните депозити във финансови институции се използват за осигуряване на необходимата ликвидност.

**Валутният риск** е свързан с риска стойността на финансовите активи и пасиви да се промени поради изменение на валутния курс.

Групата е изложена на валутен риск при извършване на трансакции, деноминирани в чужда валута. Трансакциите, деноминирани в чужда валута поражда печалби и загуби от разлики във валутни курсове. Към 31 декември 2009, финансовите активи и пасиви на Групата, деноминирани в евро не поражда валутен риск, тъй като в условията на установения валутен борд в страната, курсът на лева към еврото е фиксиран. Тъй като Групата представя финансовите си отчети в лева, последните могат да бъдат

повлияни от движения на валутните курсове между валути различни от еврото и българския лев.

Групата е изложено на различни *пазарни рискове*. Пазарният риск се свързва с вероятността от настъпване на бъдещи промени в преобладаващите пазарни условия, които биха повлияли съществено върху финансовото състояние на Групата. Пазарните рискове възникват по отношение позициите на Групата в лихвени, валутни, капиталови и други финансови инструменти, които са зависими в една или друга степен от промените в общите или специфични пазарни условия, като промяна в лихвените нива, кредитните маржове, курсовете на чуждестранните валути, цените на капиталовите инструменти и други. Пазарният риск е извън контрола на Групата и като цяло не може да бъде диверсифициран. Основен метод за намаляване на пазарния риск и неговите компоненти е събиране и обработване на информация за макроикономическата среда и на тази база – прогнозиране и приспособяване на инвестиционната политика към очакваните промени в средата.

### Операционен риск

Операционният риск се изразява в отклонение от очакваните резултати, произтичащо от неадекватни или не действащи вътрешни процеси, хора и системи или от външни събития.

Операционния риск се изразява в отклонение от очакваните резултати произтичащо от неадекватни или не действащи вътрешни процеси, хора и системи, или от външни събития.

- За Управление на Операционния риск и при прилагане и разработване на методи, политики и процедури, Дружеството използва и въвежда действащата методика и стандарти на КВС Груп. Главни инструменти за управлението на операционния риск са: - База данни за операционни събития довели до реализирана загуба;
- Въвеждане на стандарти на КВС Груп за Управление на операционния риск;
- Оценки и анализи на случили се операционни събития във финансовия сектор;
- Организиране на работни групи за извършване на самооценка на операционния риск;
- Откриване и анализиране на ключови рискови индикатори в ежедневната оперативна дейност;

Управлението на Операционния риск е обособено в ЦУ в Дирекция „Управление на стойността и риск”. За целите на Управлението на Операционния риск функционира „Комитет по операционния риск” с председател Изпълнителен Директор Финанси и Риск. Също така са определени отговорници по Операционния риск в направленията – общо застраховане, животозастраховане, счетоводство, информационни технологии, правна дирекция, аквизиция автомобилно застраховане. Работата на Дирекция „Управление на стойността и риска” и отговорниците по Операционен риск е в тясно сътрудничество с всички контролни звена на дружествата от Групата на ДЗИ и консултанти от направление „Управление на стойността и риска на ниво КВС Група.

Като част от отговорностите на Управлението на Операционния Риск е и осигуряване на „Непрекъснатостта на Бизнеса”, с което се цели поддържането на критичните бизнес функции, процеси и услуги, тяхното организиране, управление или възстановяване/възобновяване в рамките на разумни срокове при непредвидено, изцяло или частично бизнес прекъсване.

Приета е работна рамка на стандарт на КВС Груп за „Непрекъснатост на Бизнеса“, предстои приемане на планове за управление при кризисни ситуации, както и анализ на всички процеси на Дружествата на Групата и изготвяне на планове за тяхното подsigуряване и възстановяване в случай на непредвидени бизнес прекъсвания или кризисни ситуации.

**ИНФОРМАЦИЯ ЗА СКЛЮЧЕНИТЕ ГОЛЕМИ СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА ПО СМИСЪЛА НА § 1, Т. 6 ОТ ДОПЪЛНИТЕЛНАТА РАЗПОРЕДБА НА ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО :**

С протокол на Управителния съвет на ЗАД ДЗИ от 11 октомври 2011г., на основание чл.149, ал.8. във връзка с чл. 149б от ЗППЦК и при условията на Наредба Номер 13 за търгово предлагане за закупуване и предлагане на акции, е взето решение за отправяне на търгово предложение за закупуването на 256 839 броя обикновени, безналични, поименни, свободно прехвърляеми акции от капитала на ЗАД ДЗИ. Към момента процедурата по търговото предложение все още не е приключила,

Настоящият доклад е изготвен на основание чл. 33, ал.1, т.2 и ал.3 на Наредба № 2 /2003 за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа.

ПРЕДСТАВЛЯВАЩИ:

1.

2.